

Информация по чл. 73д, т. 3 от Наредба № 25
за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове
Договорен фонд “Райфайзен (България) Фонд Облигации”

а) Брой дялове в началото и края на отчетния период

В началото и края на отчетния период броят дялове в обръщение на Райфайзен (България) Фонд Облигации е, както следва:

Към 30.06.2009 г.: 3 504 351.6207 дяла.

Към 30.09.2009 г.: 3 401 556.2519 дяла.

Период	Юни '09	Юли '09	Август '09	Септември '09
Общ брой емитирани дялове	0.0000	425.0977	843.9530	0.0000
Общ брой обратно изкупени дялове	21 447.8942	0.0000	0.0000	104 064.4195
Брой дялове в обръщение	3 504 351.6207	3 504 776.7184	3 505 620.6714	3 401 556.2519

б) Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на дял към 30.06.2009 г. е: 1.1726 лева.

Нетната стойност на активите на дял към 30.09.2009 г. е: 1.1936 лева.

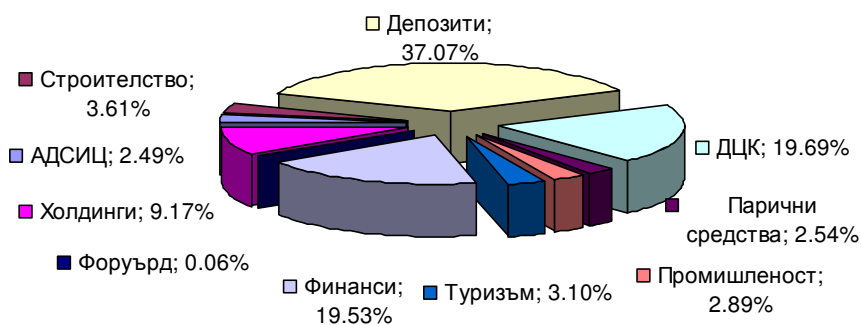
в) Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на договорния фонд с посочване на относителния им дял в нетните активи

1. Обем и структура на инвестициите в портфейла по отрасли като процент от общата нетна стойност на активите

Разпределението на активите в портфейла на фонда по отрасли е представено в таблицата по-долу, като отрасъл промишленост е по-широкоспектърен и обобщава различни подотрасли от леката и тежката промишленост.

Отрасъл	Стойност в лева	% от портфейла	% от НСА
АДСИЦ	100 908.23	2.48%	2.49%
Строителство	146 408.41	3.60%	3.61%
Депозити	1 505 227.36	37.02%	37.07%
ДЦК	799 209.42	19.66%	19.69%
Парични средства	102 930.08	2.53%	2.54%
Промишленост	117 511.73	2.89%	2.89%
Туризм	125 731.73	3.09%	3.10%
Финанси	792 835.17	19.50%	19.53%
Форуърд	2 458.77	0.06%	0.06%
Холдинги	372 303.87	9.16%	9.17%
ОБЩО	4 065 524.77	100.00%	100.14%

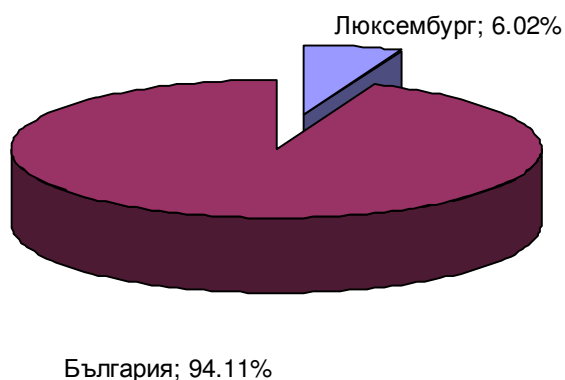
**Разпределение на активите в портфейла по отрасли
(като % от НСА)**



2. Обем и структура на инвестициите в портфейла по географско разпределение (държава, в която се търгува дружеството емитент) като процент от общата нетна стойност на активите

Държава	Равностойност в лева	% от портфейла	% от НСА
Люксембург	244 581.52	6.02%	6.02%
България	3 820 943.25	93.98%	94.11%
Общо	4 065 524.77	100.00%	100.14%

Разпределение на активите по държава, в която се търгува дружеството (като % от НСА)

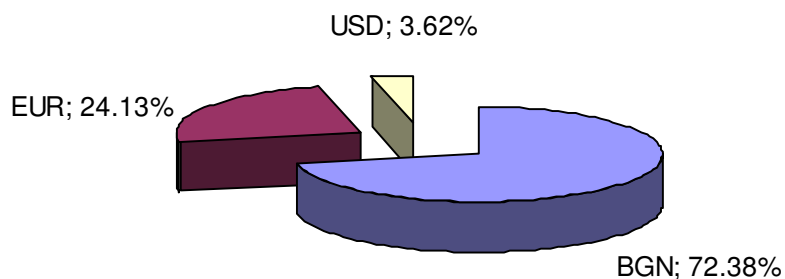


3. Обем и структура на инвестициите в портфейла по валути като процент от общата нетна стойност на активите

Към 30.09.2009 г. инвестициите в портфейла на ДФ “Райфайзен (България) Фонд Облигации” представляват държавни ценни книжа, корпоративни облигации, дялове в други колективни инвестиционни схеми със сходен рисков профил, депозити и парични средства по разплащателни сметки в лева и валута. В зависимост от валутата на инвестицията, те са разпределени в общата нетна стойност на активите на фонда, както следва:

Валута	Равностойност в лева	% от портфейла	% от НСА
BGN	2 938 713.27	72.28%	72.38%
EUR	979 818.14	24.10%	24.13%
USD	146 993.36	3.62%	3.62%
ОБЩО	4 065 524.77	100.00%	100.14%

Разпределение на активите по валути (като % от НСА)



Задълженията на фонда са в лева и представляват 0,14% от НСА. Вземанията на фонда са в USD, представляват преценка на форуърден контракт и са 0,06% от НСА. Разходите за бъдещи периоди са 0,008% от НСА.

г) Промени в структурата на портфейла, които са настъпили през отчетния период

Промените в структурата на портфейла на ДФ “Райфайзен (България) Фонд Облигации”, направени през отчетния период, изцяло отговарят на инвестиционната политика и рисковата насоченост, заложен в Проспекта на договорния фонд, както и на изискванията на съответните нормативни актове.

Активи	Към 30.09.2009г.		Към 31.08.2009г.		Към 31.07.2009г.		Към 30.06.2009г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Депозити	1 505 227.36	37.02%	1 494 483.33	36.01%	1 348 831.94	32.61%	1 128 927.08	27.70%
Корпоративни облигации	1 655 699.14	40.73%	1 654 870.74	39.88%	1 785 894.23	43.18%	1 774 194.53	43.53%
Пар. Средства в каса и в разпл. сметки в лева	102 930.08	2.53%	118 375.50	2.85%	184 980.46	4.47%	403 885.08	9.91%
ДЦК	799 209.42	19.66%	761 812.11	18.36%	692 342.69	16.74%	648 954.24	15.92%
Дялове от други фондове			121 579.06	2.93%	121 073.49	2.93%	120 637.58	2.96%
Справедлива стойност на валутен форуърд	2 458.77	0.06%	-1 360.79	-0.03%	2 694.68	0.07%	-941.86	-0.02%
Общо	4 065 524.77	100.00%	4 149 759.95	100.00%	4 135 817.49	100.00%	4 075 656.65	100.00%

д) Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период, включващи приходи от инвестиции, други приходи, разходи за управление, такса за обслужване на банката депозитар, други плащания и данъци, нетни приходи, разпределение на дохода и инвестиции на този доход, промени в капитала, нарастване или спад на инвестициите и всички други промени, които са се отразили в стойността на активите и пасивите.

Обща стойност на активите в началото и в края на отчетния период

Общата стойност на активите към 30.06.2009 г. е в размер на 4 115 760.54 лв.
Общата стойност на активите към 30.09.2009 г. е в размер на 4 065 835.15 лв.

Нетна стойност на активите в началото и в края на отчетния период

Нетната стойност на активите към 30.06.2009 г. е в размер на 4 109 078.28 лв.
Нетната стойност на активите към 30.09.2009 г. е в размер на 4 059 990.20 лв.

В таблиците по-долу са представени извършените разходи и приходи на фонда за второ и третото тримесечие на 2009г. В последните колони е изчислено увеличението/намалението на съответните суми за трето тримесечие на 2009г. спрямо второ тримесечие на 2009г., в стойностно и процентно изражение. Разходите за външни услуги са показани подробно.

Разходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 2-ро тримес.09г.	за 3-то тримес.09г.	в стойност	в %
Разходи от сделки с инвестиции	3 830	0	-3 830	-100.00%
Разходи от преоценка на инвестиции	49 791	59 441	9 649	19.38%
Разходи по валутни операции	63 167	43 617	-19 550	-30.95%
Разходи за външни услуги	21 997	18 304	-3 693	-16.79%
Общо	138 785	121 363	-17 422	-12.55%

Приходи	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 2-ро тримес.09г.	за 3-то тримес.09г.	в стойност	в %
Приходи от лихви	73 878	70 555	-3 324	-4.50%
Приходи от сделки с инвестиции	4 433	1 142	-3 290	-74.23%
Приходи от преоценки на инвестиции	63 676	79 070	15 394	24.18%
Приходи от валутни операции	63 150	43 559	-19 591	-31.02%
Общо	205 137	194 326	-10 811	-5.27%

Разходи за външни услуги	Стойност (лв.)	Стойност (лв.)	Изменение	
	за 2-ро тримес.09г.	за 3-то тримес.09г.	в стойност	в %
Възнаграждение на Управляващото дружество	16 468	15 571	-897	-5.44%
Комисионни на ИП	0	343	343	-
Възнаграждение на банката депозитар	1 357	1 261	-96	-7.08%
Банкови такси и комисионни	672	669	-3	-0.39%
Разходи за публикации "каре"	195	205	9	4.84%
Разходи БФБ	29	29	0	1.10%
Разходи КФН	75	75	1	1.10%
Разходи Централен депозитар	150	150	0	-0.16%
Разходи за одит	3 051	0	-3 051	100.00%
Други	0	0	0	0.00%
Общо	21 997	18 304	-3 693	-16.79%

Промените в портфейла по отделни позиции за периода 30.06.2009 г. - 30.09.2009 г. могат да бъдат разгледани в следната таблица:

Структура на портфейла на фонд Облигации		към 30.09.2009г.		към 30.06.2009г.	
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност		Стойност	
		лева	% от портфейла	лева	% от портфейла
Корпоративни облигации					
ТБ ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД-СОФИЯ	BG2100004071	282 294.32	6.94%	281 846.13	6.92%
ТРАНСЛИЗИНГ ЕАД	BG2100005060	36 948.67	0.91%	55 462.77	1.36%
АГРИЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006068	36 948.67	0.91%	55 462.77	1.36%
АУТОБОХЕМИЯ АД	BG2100007066	149 902.99	3.69%	151 525.79	3.72%
ТБ МКБ ЮНИОНБАНК АД	BG2100015044		0.00%	43 260.67	1.06%
ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД	BG2100020069	142 219.68	3.50%	138 299.33	3.39%
БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА - АД	BG2100020085	144 520.84	3.55%	151 256.93	3.71%
ЕНЕМОНА АД	BG2100021067	146 408.41	3.60%	151 871.05	3.73%
СИЕНИТ ХОЛДИНГ АД	BG2100023063	112 513.45	2.77%	109 257.29	2.68%
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BG2100030076	126 339.80	3.11%	121 262.33	2.98%
АЛМА ТУР БГ АД	BG2100031066	125 731.73	3.09%	159 646.57	3.92%
БРОСС ХОЛДИНГ АД	BG2100032064	133 450.62	3.28%	137 005.12	3.36%
ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	BG2100040067	100 908.23	2.48%	100 509.23	2.47%
НИКРОМ ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	117 511.73	2.89%	117 528.55	2.88%
Държавни ценни книжа					
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040009214	554 627.90	13.64%		
DEUTSCHLAND REPUBLIC	DE0001135374			103 591.26	2.54%

EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0371328021	244 581.52	6.02%	357 559.23	8.77%
Фондове					0.00%
ДФ ДСК Стандарт	BG9000003053			120 637.58	2.96%
Други активи					0.00%
спр ст-ст на вал. форуърд		2 458.77	0.06%	-941.86	-0.02%
Парични средства по разплащателни сметки в лева		101170.95	2.49%	402971.61	9.89%
Парични средства по разплащателни сметки във валута		1759.13	0.04%	913.47	0.02%
Депозити в лева		1505227.36	37.02%	1 128 927.08	27.70%
ОБЩО		4 065 524.77	100.00%	4 075 656.65	100.00%

Сделките, покриващи валутната позиция в портфейла на фонда са форуърдни сделки, както следва:

1) брой, цена и обща стойност на рисков актив, който се хеджира:

В края на отчетния период, активите в щатски долари в портфейла на Договорен фонд Райфайзен (България) Фонд Облигации са в размер на 144,534.58 лв., по фиксинг на БНБ за 30.09.2009г. За покриване на тази позиция и минимизиране на валутния риск, фондът има сключена 1 форуърдна валутна сделка, задължението по която възлиза на 146,924.80 лв.

Общата стойност на откритата валутна позиция е: - 2,381.22 лв.

2) вид финансов деривативен инструмент, брой, цена, обща стойност и стойност на базовия актив:

вид деривативен инструмент: валутен форуърд

Форуърдно вземане в EUR	€76,383.58
Форуърдно задължение USD	\$110,000.00
Преоценка на форуърд към 30.09.2009	\$1,840.84
Контрагент	Райфайзенбанк (България) ЕАД
Падеж	05.10.2009

3) държава и пазар, на който е сключена хеджиращата сделка:

вид деривативен инструмент: валутен форуърд

пазар: извънборсов пазар / България

4) обща рискова позиция и обща хеджираща позиция на договорния фонд:

		Суми в лв.
Доларови инвестиции в лв.		144,534.58
Задължения по форуърд с Райфайзенбанк (България) ЕАД/в лв./	+	-146,924.80
Открита валутна позиция в лв.	ОБЩО	-2,381.22
НСА в лв.		4,059,990.20
Обща рискова позиция като % от НСА		0.05865%

Представяващи:

Александър Леков
/Изп. Директор/

.....
Евелина Милтенова
/Председател на УС/